

FABIAN SOLANO E HIJOS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

NOTA 1 – OPERACIONES

La Compañía fue constituida según escritura pública del 9 de agosto del 2012 y su objeto social es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con el fin de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión o administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial en los términos del Art. 429 de la Ley de Compañías. Podrá realizar asesoría en transacciones económicas, en procesos de administración, reestructuración organizacional, sistemas y todo tipo de contratos permitidos por las leyes del Ecuador. Para el cumplimiento de las actividades que constituyen el objeto de la sociedad, esta podrá celebrar o ejecutar en su propio nombre, por cuenta de terceros, o en participación con ellos, todos los actos, operaciones, comerciales, industriales y financieras sobre bienes muebles e inmuebles que sean necesarios o convenientes para el logro de los fines que persigue y que puedan favorecer o desarrollar sus actividades o las de aquellas empresas o sociedades en las cuales tenga interés, siempre que de manera directa se relacionen con su objeto social.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros.

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar cambios en sus pasivos derivados de actividades de financiación	enero 1 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y como contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable	enero 1 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clasificación de balance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades"	enero 1 2017
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	enero 1 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	enero 1 2018
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones en pagos por acciones – Enmiendas a la NIIF 2	enero 1 2018
NIIF 4	Enmienda a contratos de seguros y aplicación NIIF 9	enero 1 2018
NIC 40	Enmiendas transferencia de propiedades de inversión	enero 1 2018
CNIIF 22	Interpretación transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipos	enero 1 2018
NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Venture	enero 1 2018
NIIF 16	Arrendamientos	enero 1 2018

La Administración estima que la adopción de las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

d) Activos y pasivos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en la categoría de "cuentas por pagar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial; cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar.- representados en el estado de situación financiera por otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros disponibles para la venta.- representados por inversiones financieras temporales se registran al costo de adquisición neto. Los intereses sobre estas inversiones se reconocen como ingreso por el método del devengado

Otros pasivos financieros.- representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar e inversiones de reporto. Se incluye en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Los activos financieros, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

Inversiones financieras temporales, se registra inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Pasivos financieros, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Inversiones de reporto: Se registra inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

e) Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

f) Propiedad

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. El valor de la propiedad y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan.

Los gastos de mantenimiento menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de la propiedad durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Edificios	5%
-----------	----

g) Otros activos

Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones, se encuentran valoradas al último precio nacional difundido por las Bolsas de Valores del país.

h) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

i) Gastos

Se registran en base a lo devengado

j) Reserva legal

La Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 3 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El área de Tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Esta área identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 4.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta el valor en libros de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2016:

	(US\$)
Activos:	
Activo corriente	
Medidos al costo	
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.497
Medidos al costo amortizado	
Inversiones temporales	2.030.550
Cuentas por cobrar	138.152
Total de activos financieros	2.179.199
Pasivos:	
Pasivo corriente	
Medidos al costo amortizado	
Cuentas por pagar	26.145
Inversiones- Reporto	1.698.378
Total de pasivos financieros	1.724.523

NOTA 5.- INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a avales emitidos por las siguientes Compañías, más notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas.

Emisor	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa de interés	Plazo	Valor
ELECTROAMÉRICA	17-oct-16	16-ene-17	9,88%	91	10.806
POLIFILM	01-nov-16	30-ene-17	9,49%	90	23.012
CAPITALEX	09-nov-16	07-feb-17	9,24%	90	27.726
ECUAGRAN	15-nov-16	13-feb-17	9,24%	90	7.586
AGROGRUDED	28-nov-16	02-mar-17	9,99%	94	9.833
PLASTICOS DEL LITORAL	03-oct-16	22-mar-17	11,50%	170	420.587
POLIFILM	03-oct-16	22-mar-17	11,50%	170	105.431
EQUINOX	03-oct-16	22-mar-17	11,50%	170	52.573
EQUINOX	03-oct-16	22-mar-17	11,50%	170	52.573
EQUINOX	03-oct-16	22-mar-17	11,50%	170	52.573
EQUINOX	04-oct-16	23-mar-17	11,50%	170	52.573
EQUINOX	04-oct-16	23-mar-17	11,50%	170	736.027
FLORALP	06-oct-16	23-mar-17	10,50%	168	54.919
GOLATINAMERICA	01-ago-16	27-jul-17	11,00%	360	237.261
STOREOCEAN	14-dic-16	10-ene-18	11,25%	392	67.840
					1.911.322
NOTAS DE CREDITO SRI					119.228
Total					2.030.550

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 por US\$ 138.152, corresponde a dividendos pendientes de cobro a la Compañía Holcim Ecuador S.A.

NOTA 7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2016, comprende:

	(US\$)	Depreciación %
Edificio	106.482	20%
	<u>106.482</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(15.972)</u>	
Total	<u>90.510</u>	

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a:

	Número de acciones	(US\$)
Acciones: (1)		
Holcim Ecuador S.A.	21.855	1.311.300
Banco de Guayaquil	430.834	172.334
Corporación Favorita C.A	305.814	550.465
Produbanco S.A.	11.070	<u>7.638</u>
Total		<u>2.041.737</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, las acciones se encuentran valoradas al último precio nacional difundido por las Bolsas de Valores del país.

NOTA 9.- OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a las siguientes operaciones de venta de valores de renta fija, inscritos en el Mercado de Valores, con pacto de recompra en un plazo de 180 días. (Véase Nota 8)

Fecha	Descripción	Nombre Titulo Valor	Valor	Tasa de interés
30/09/2016	Reporto Bursatil OPE-223775	HOLCIM ECUADOR S.A.	1.134.000	7,25%
	Interés OPE-223775	HOLCIM ECUADOR S.A.	41.108	
30/09/2016	Reporto Bursatil OPE-223790	CORPORACION LA FAVORITA	504.000	7,25%
	Interés OPE-223790	CORPORACION LA FAVORITA	18.270	
Total			<u>1.697.378</u>	

NOTA 10.- CUENTAS POR PAGAR

	(US\$)
Proveedores	12.466
Impuesto a la renta	13.679
Total	<u>26.145</u>

NOTA 11.- DIVIDENDOS RECIBIDOS

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a:

Nombre	Fecha	Descripción	Valor
Holcim Ecuador S.A.	14/01/2016	DEPOSITO ANTICIPO DIVIDENDOS 2015 - HOI	72.348,80
Holcim Ecuador S.A.	29/04/2016	DIVIDENDOS HOLCIM	38.683,35
Holcim Ecuador S.A.	26/12/2016	DIVIDENDOS JTA.GRAL.ACCIONISTAS	90.071,01 Ver Nota 6
Holcim Ecuador S.A.	26/12/2016	ANTICIPO DIVIDENDOS 2016	48.081,00 Ver Nota 6
Banco de Guayaquil	30/12/2016	DIVIDENDOS BANCO DE GUAYAQUIL	12.693,60
Produbanco	04/05/2016	DIVIDENDOS BANCO DE LA PRODUCCION	114,93
Corporación La Favorit	06/03/2016	DIVIDENDOS LA FAVORITA	28.056,30
Total			<u>290.048,99</u>

NOTA 12.- CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 fue de US\$ 807.933, dividido en 807.933 participaciones de US\$ 1 cada una.

NOTA 13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 27 de marzo del 2017, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.